

电力设备

行业周报

第29周周报：中环下调硅片价格，全国碳排放权交易7月16日启动

投资要点

- ◆ **【全国碳排放权交易本周五启动，国家能源等10家企业首批成交】**7月16日上午，随着国务院副总理韩正宣布，全国碳市场启动上线交易。启动仪式按照“一主两副”的总体架构，在北京、湖北和上海同时举办。上午9点30分，全国碳排放权交易在上海环境能源交易所正式启动，全国碳交易开盘价为48元/吨。9点30分，首笔全国碳交易已经撮合成功，价格为每吨52.78元，总共成交16万吨，交易额为790万元。申能集团、华润电力、中国华电集团、中国石油化工集团、国家能源集团、国家电力投资集团、中国华能集团、中国石油天然气集团、中国大唐集团、浙江能源集团等10家企业成为全国碳交易市场首批成交企业。据悉，首批参与全国碳排放权交易的发电行业重点排放单位超过了2162家，这些企业碳排放量超过40亿吨二氧化碳，意味着中国的碳排放权交易市场，将成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场。
- ◆ **【2021年6月太阳能发电增长12.5%，2021年上半年全国累计户用光伏新增装机5.86GW】**7月15日，国家统计局发布2021年6月份能源生产情况。数据显示，2021年6月电力生产增速略有回落。6月份，国内发电量共6860亿千瓦时，同比增长7.4%，比2019年同期增长14.5%，两年平均增长7.0%，日均发电228.7亿千瓦时。分品种看，6月份，火电、核电、太阳能发电均较快增长，水电增速由正转负，风电有所回落。其中，太阳能发电增长12.5%，两年平均增长9.1%。国家能源局数据，据各省级能源主管部门、电网企业报送信息，经国家可再生能源信息中心梳理统计，2021年6月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为172.86万千瓦。截至2021年6月底，全国累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为586.14万千瓦。
- ◆ **【中环M6型硅片各尺寸全部下跌0.18元】**7月17日，中环公布了M6型最新的硅片报价，与6月29日公布的价格相比，中环M6型各尺寸硅片最新报价全部下跌，其中M6 170μm报价4.54元，下跌0.18元；M6 165μm报价4.49元，下跌0.18元；M6 160μm报价4.44元，下跌0.18元。本次价格自7月17日开始执行。
- ◆ **【南非暴乱引发对钴原料供给担忧，钴镍盐价格上涨带动前驱体价格】**【钴】上海有色网数据，7月16日，国内电解钴主流报价36.9-39万元/吨，均价较上周上涨0.9万元/吨。三氧化二钴报28.9-29.9万元/吨，均价较上周上涨1.4万元/吨。硫酸钴报7.9-8.3万元/吨，均价较上周上涨0.15万元/吨。钴方面，南非暴乱引起市场对钴原料供给紧缺担心，部分钴盐企业停止对外报价。下游钴盐备货情绪下降，市场交易减少。7月16日MB标准级钴报价24.5(+0.1)-25.1(+0.1)美元/磅，合金级钴报价24.5(+0.1)-25.1(+0.1)美元/磅。【锂】上海有色网数据，7月16日，金属锂报价60-64万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报

 投资评级 **领先大市-A 维持**

首选股票	评级
601012 隆基股份	买入-A
600732 爱旭股份	买入-A
600438 通威股份	买入-A
300316 晶盛机电	买入-A
300750 宁德时代	增持-A
002812 恩捷股份	买入-B
603799 华友钴业	买入-B
002460 赣锋锂业	买入-B

一年行业表现



资料来源：贝格数据

	1M	3M	12M
升幅%			
相对收益	50.28	54.07	69.60
绝对收益	52.99	65.13	78.46

分析师

 肖索
 SAC 执业证书编号：S09105180070004
 xiaosuo@huajinsec.cn
 021-20377056

相关报告

电力设备：新能源车行业数据：6月销量同比增加139.3%，继续刷新当月历史产销记录，上调全年预期至270-300万辆 2021-07-12

电力设备：第28周周报：设立碳减排货币政策工具推动绿色低碳发展，光伏中上游产品价格下行 2021-07-12

电力设备：2021年新能源中期策略-电车景气，光伏复苏 2021-07-06

电力设备：第27周周报：中环、通威分别下调硅片、电池片价格，锂钴原材料价格涨势再起 2021-07-05

8.6-8.9 万元/吨，均价与上周持平。电池级氢氧化锂报价 9.6-9.8 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。锂方面，下半年碳酸锂需求将主要以铁锂需求带动为主，国内供应叠加海外进口量仍有小幅增长，预计碳酸锂价格将小幅上行。【三元材料】上海有色网数据，7 月 16 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 16.5-17.5 万元/吨，均价较上周上涨 0.25 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 11.9-12.3 万元/吨，均价与上周上涨 0.2 万元/吨。本周前驱体及氢氧化锂价格小幅上行，三元材料价格随之上调。建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、华友钴业、三花智控、当升科技、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

- ◆ 【电池片价格小幅滑落，买气低迷】PVInfoLink 数据，7 月 14 日，【硅料】多晶硅致密料主流报价 206.0 元/kg，均价与上周持平。本周长单、散单都开始陆续签订，长单主流签订价格基本持平于上月，而散单也开始回落。【硅片】多晶硅片主流报价 1.750 元/pc，均价较上周下跌 7.9%。单晶硅片 166mm 主流报价 4.720 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 4.620 元/pc，均价与上周持平。近日两大单晶硅片龙头厂家都没有新一波价格官宣，因此整体成交价格与上周持平。【电池片】多晶电池片主流报价 0.696 元/W，均价较上周下跌 4.4%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.980 元/W，均价较上周下跌 2.0%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 1.070 元/W，均价与上周持平。7 月买气僵持，在预期后续仍有机会持续跌价的心态影响，电池片价格本周仍持续下行。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.550 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.710 元/W，均价与上周持平。355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.750 元/W，均价与上周持平。在硅片、电池片价格进入下行趋势后，国内也出现部分订单价格略为松动，以反映近期硅片、电池片的跌价。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 22 元/m²，均价较上周下跌 4.3%。2.0mm 镀膜主流报价 18 元/m²，均价较上周下跌 5.3%。重点推荐：金博股份、福斯特、晶盛机电、爱旭股份、隆基股份。建议积极关注：中环股份、上机数控、迈为股份、福莱特。
- ◆ 风险提示：政策不及预期；国内光伏需求恢复不及预期；新能源车销量恢复不及预期；海外疫情影响持续。

电力设备：第 26 周周报：能源局推进屋顶分布式光伏整县开发试点，居民电价或将上调
2021-06-28

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

肖索声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn